

**СОВРЕМЕННАЯ СТРУКТУРА НАЦИОНАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ
В КОНТЕКСТЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СТРАНЫ****Наталья Леонидовна ПОЛТОРАДНЕВА^a, Дарья Алексеевна ЗАВЬЯЛОВА^{b,*}**

^a кандидат экономических наук, доцент,
Омский государственный университет путей сообщения (ОмГУПС (ОмИИТ)),
Омск, Российская Федерация
natalya_roeva@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-6849-2000>
SPIN-код: 2475-2354

^b аспирант, Институт менеджмента и экономики (ИМЭК) Омского государственного университета
путей сообщения (ОмГУПС (ОмИИТ)),
Омск, Российская Федерация
5555511111.92@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8360-8086>
SPIN-код: 3825-4733

* Ответственный автор

История статьи:

Получена 30.10.2018
Получена в доработанном
виде 28.12.2018
Одобрена 21.01.2019
Доступна онлайн 29.03.2019

УДК 336.01
JEL: O16

Ключевые слова:

финансовая система,
национальная финансовая
система, структура
национальной финансовой
системы

Аннотация

Предмет. Выявление структуры национальной финансовой системы. Элементный состав финансовой системы, предлагаемый различными авторами, различается.

Цели. Предложить структуру национальной финансовой системы в контексте финансовой безопасности страны на основе рассмотрения различных точек зрения.

Методология. В основе исследования лежат методы сравнительного анализа, обобщения.

Результаты. Сравнены точки зрения зарубежных и российских исследователей относительно структуры современной национальной финансовой системы. Выявлены элементы, присущие именно национальной финансовой системе, отделены ее элементы от элементов экономической системы. Предложена структура современной национальной финансовой системы в контексте финансовой безопасности страны. Разделение категорий «система финансов» и «финансовая система» дало возможность заложить базу для разграничения таких категорий как экономическая и финансовая безопасность.

Область применения. Результаты исследования могут быть использованы для дальнейшей проработки данного вопроса в исследуемой и смежной областях.

Выводы. Национальная финансовая система может быть представлена совокупностью ее элементов: подсистем, рынков, инструментов, субъектов и науки. Подсистемы включают в себя совокупность денежной, включая платежную, системы, валютной, бюджетной, включая налоговую, кредитной, включая банковскую и небанковскую, и страховой подсистем. Финансовые рынки представляют собой совокупность денежного, валютного, кредитного, страхового, срочного рынков и рынка ценных бумаг. В состав финансовых инструментов включаются деньги, валюта, налоги, кредиты, ценные бумаги, страховые продукты и производные. Финансовая наука является неотъемлемой частью финансовой системы.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

Для цитирования: Полтораднева Н.Л., Завьялова Д.А. Современная структура национальной финансовой системы в контексте финансовой безопасности страны // *Финансы и кредит*. — 2019. — Т. 25, № 3. — С. 580 — 595.
<https://doi.org/10.24891/fc.25.3.580>

В современном мире уровень развития экономическом развитии любой страны. финансовых отношений и финансовых Усиление процессов глобализации наряду с институтами играет важнейшую роль в санкциями в отношении отдельных стран

выводят на первый план вопросы национальной безопасности, значимую роль в которой играет уровень финансовой безопасности страны. Актуальные вопросы теории финансов, вызванные слабо проработанным категориальным аппаратом, приводят к ситуации, когда «многие термины и понятия трактуются по-разному, в них вкладывается разное содержание, что не позволяет выработать действенные меры по защите финансовой системы страны от дестабилизирующих факторов»¹. Построение эффективной системы финансовой безопасности страны невозможно без точного определения базовых понятий и их характеристик. Одним из таких понятий является финансовая система, элементный состав которой имеет большое значение, требует серьезного методологического анализа, позволяющего отделить как финансовую систему страны от экономической, так и финансовую безопасность от экономической. Стабильное и безопасное развитие экономики зависит от уровня финансовой безопасности ключевых элементов финансовой системы страны и от уровня безопасности финансовой системы в целом. В связи с этим особую актуальность приобретает исследование категории «финансовая система» и ее элементного состава.

Традиционно исследование принято начинать с изучения справочной литературы. Примечателен тот факт, что российская справочная литература строится на теоретической базе учебной литературы, подготовленной ведущими специалистами в этой области знаний. Например, в новой иллюстрированной энциклопедии (большая российская энциклопедия)² финансовая система представлена «совокупностью различных сфер финансовых отношений в рамках данной страны», схожую трактовку можно встретить у профессора А.М. Ковалевой: «финансовая система — совокупность различных сфер (звеньев)

финансовых отношений»³; популярная интернет-энциклопедия «Википедия» содержит определение финансовой системы со ссылкой на заслуженного деятеля науки РФ, профессора В.В. Ковалева: «финансовая система — форма организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта»⁴.

В словаре Л.И. Лопатникова финансовая система очень подробно представлена и делится на государственную и негосударственную подсистемы, где государственная включает три подсистемы:

- государственную финансовую подсистему, которая обеспечивает поступление денежных средств в бюджет и их расходование. К государственным относятся также специальные внебюджетные фонды, муниципальные финансы и финансы государственных предприятий;
- банковскую подсистему, которая содержит финансовые учреждения, обеспечивающие расчеты, кредиты, инвестиции, операции с денежными средствами;
- подсистему обращения государственных ценных бумаг, служащую для привлечения денежных средств на вторичных рынках ценных бумаг⁵.

Обращаем внимание на то, что в структуре, предложенной Л.И. Лопатниковым, есть логическое нарушение — включение банковской системы в государственную финансовую систему, поскольку современная структура отечественной банковской системы представлена Банком России и коммерческими банками как с государственным, так и с негосударственным участием.

Не проясняет ситуацию и структура финансовой системы, описанная в современном

¹ Экономическая безопасность России: общий курс: учеб. / под ред. В.К. Сенчагова. 2-е изд. М.: Дело, 2005. 896 с.

² Новая иллюстрированная энциклопедия. Кн. 19. Ун — Че. М.: Большая Российская энциклопедия, Мир книги, 2006. 256 с.

³ Финансы: учеб. пособ. / под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2005. 384 с.

⁴ Финансы: учеб. / под ред. В.В. Ковалева. М.: ТК Велби, Проспект, 2007. 636 с.

⁵ Словарь Лопатникова (общэкономический и экономико-математический объяснительный словарь). URL: <http://lopatnikov.pro>

экономической словаре Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцевой, — «совокупность законов, правил, норм, регулирующих финансовую деятельность и финансовые отношения государства (денежная система, система финансовых учреждений)»⁶ — в виду того, что финансовая система, являясь сложной категорией, согласно правилам логики не может быть определена через другие сложные категории, такие как финансовая деятельность и финансовые отношения.

Обратимся к зарубежным источникам — экономический словарь Коллинза, где финансовая система представлена «сетью финансовых учреждений (банки, коммерческие банки, строительные общества и т.д.) и рынков (денежный рынок, фондовый рынок), в которой взаимодействуют различные финансовые инструменты, такие как банковские депозиты, облигации, акции и т.д., с помощью которых деньги перераспределяются и предоставляются заемные средства» («a network of financial institutions (banks, commercial banks, building societies, etc.) and markets (money market, stock exchange) dealing in a variety of financial instruments (bank deposits, treasury bills, stocks and shares, etc.) that are engaged in money transmission and the lending and borrowing of funds»)⁷. Зарубежная литература привносит в элементный состав — рынки (денежный и рынок акций) и различные финансовые инструменты (банковские вклады, государственные ценные бумаги, корпоративные акции и облигации).

Таким образом, подводя итог анализу российской и зарубежной справочной литературы, отметим серьезные расхождения в позициях российских и зарубежных авторов. Российская справочная литература делает акцент на участниках финансовой системы, в то время как зарубежные исследователи расширяют элементный состав структуры

финансовой системы рынками, входящими в финансовый рынок, и финансовыми инструментами.

Исследовать структуру финансовой системы продолжим, изучая учебную литературу, поскольку она разрабатывается и публикуется российскими учеными, принимающими активное участие в работе диссертационных советов, экспертных групп, научных издательств и журналов. Авторитетность и значимость этих ученых-исследователей несомненна и бесспорна.

В учебном пособии под редакцией академика Г.Б. Поляка структура финансовой системы представлена в определении финансовой системы, где она предстает «в виде взаимосвязанных и взаимодействующих категорий, звеньев, сфер, которые распределяют и используют фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств, государства, а также специальных финансовых институтов»⁸. В состав специальных финансовых институтов автор включает: на уровне государства — комитеты и комиссии в Государственной Думе и Совете Федерации, Министерство финансов РФ и подведомственные ему федеральные службы, Федеральную таможенную службу, Минэкономразвития России; на уровне субъектов Федераций — комиссии по бюджету и финансам в законодательном (представительном) органе и финансовые институты исполнительных органов, аналогичные федеральным; на уровне хозяйствующих субъектов регулированием финансов занимается финансово-бухгалтерская служба; в домохозяйствах — глава либо специально выделенный член домохозяйства⁹.

Представленное определение финансовой системы нарушает правила логического построения определяющего понятия, так как не содержит признаки, характеризующие особенности финансовой системы, отличающие ее от других систем, таких как,

⁶ Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 1999. 479 с.

⁷ Pass C., Lowes B., Davies L. Collins Dictionary of Economics. 2005. URL: <http://financial-dictionary.thefreedictionary.com/financial+system>

⁸ Финансы: учеб. / под ред. Г.Б. Поляка. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. 703 с.

⁹ Там же.

например, экономическая система. Наряду с этим согласно правилам логики приведенная формулировка является неясной, поскольку определяющее понятие указывает на термин «специальные финансовые институты», который до сих пор не имеет устоявшейся трактовки. Подтверждение этого находим в статье В.В. Дементьева «Что мы исследуем, когда исследуем институты?», где автор анализирует различное наполнение понятия «институт», сформулированное учеными, специализирующимися в различных областях науки [1]. В продолжение следует отметить, что приведенный подробный состав специальных финансовых институтов не является исчерпывающим ввиду отсутствия важнейших финансовых институтов, таких как центральный банк и фондовая биржа, не говоря уже о более мелких институтах парабанковской системы (брокерах, дилерах, страховых компаниях, инвестиционных фондах, негосударственных пенсионных фондах, микрофинансовых организациях, ломбардах и т.д.).

В учебном пособии под редакцией профессора А.М. Ковалевой состав финансовой системы определен как «совокупность различных сфер (звеньев)»¹⁰, к которым она относит: «государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, фонды страхования, фондовый рынок, финансы предприятий различных форм собственности»¹¹. Эта структура содержит элементы, представляющие собой частный случай более крупных категорий — «звеньев», что нарушает правила логического построения определений. Например, государственный кредит является частным случаем государственного долга, так как он может иметь не только форму кредита, но и ценно-бумажную форму — различные виды государственных облигаций; государственный долг одновременно с бюджетом и внебюджетными фондами формируют бюджетную систему — подсистему финансовой системы. Фондовый рынок в свою очередь является частью финансового

рынка наряду с валютным, денежным, кредитным и срочными рынками.

Схожую ситуацию можно отметить и в учебнике для вузов под редакцией профессора Л.А. Дробозиной, где автор включает в финансовую систему «государственную бюджетную систему; государственный кредит; внебюджетные специальные фонды; фонды имущественного и личного страхования; финансы предприятий различных форм собственности»¹².

В учебнике под редакцией заслуженного деятеля науки РФ, профессора А.Г. Грязновой и профессора Е.В. Маркиной состав финансовой системы представлен финансами субъектов хозяйствования (финансы коммерческих, некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей) и государственными и муниципальными финансами (бюджеты органов государственной власти и органов местного самоуправления, внебюджетные фонды)¹³.

Появление в составе финансов хозяйствующих субъектов финансов индивидуальных предпринимателей открывает возможность другим исследователям дополнять и уточнять элементный состав финансов хозяйствующих субъектов. В учебнике В.Д. Ли помимо финансов предприятий отдельным блоком выделяются финансы общественных объединений (профсоюзов, политических партий, общественных фондов)¹⁴. Расширить перечень можно путем введения финансов госкорпораций, микрофинансовых организаций и т.д. Подробное описание организационно-правовых форм хозяйствования экономических агентов приводит к перманентному росту элементов финансовой системы, затрудняет общее восприятие ее структуры и не формирует ее отличительные признаки.

Не позволяет окончательно определиться с элементным составом и учебник под

¹² Финансы: учеб. / под ред. Л.А. Дробозиной. М.: ЮНИТИ, 2001. 421 с.

¹³ Грязнова А.Г., Маркина Е.В., Седова М.Л. и др. Финансы: учеб. М.: Финансы и статистика, 2012. 496 с.

¹⁴ Ли В.Д. Финансы в вопросах и ответах: учеб. пособие. Алматы: Свет, 2004. 140 с.

¹⁰ Финансы: учеб. пособ. / под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2005. 384 с.

¹¹ Там же.

редакцией профессора М.В. Романовского и профессора О.В. Врублевской, где вводятся такие категории как «финансовая система» и «инфраструктура финансовой системы России»¹⁵. Практическое применение данного теоретического подхода с позиций финансовой безопасности позволит говорить о том, что важнейшие элементы представлены финансовой системой, а второстепенные, требующие меньшей защиты — инфраструктурой финансовой системы. Подобная трактовка приведет к тому, что, например, такой важнейший элемент, как центральный банк будет отнесен к инфраструктуре, которая по своей сути является вспомогательной по отношению к основной системе, в данном случае — финансовой, что является некорректным.

Далее указывается, что «в целом финансовая система России состоит из двух укрупненных подсистем: 1) государственных и муниципальных финансов; 2) финансов хозяйствующих субъектов» и приводится ссылка на рис. 3.3.1 «Подсистемы и звенья системы финансов»¹⁶, на котором представлена не финансовая система, а система финансов. Страницей ранее вводится понятие «система финансов в целом». По мнению авторов, это совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды, которая также состоит из двух укрупненных подсистем: государственных и муниципальных финансов и финансов хозяйствующих субъектов¹⁷. Таким образом, по мнению М.В. Романовского и О.В. Врублевской категории «финансовая система» и «система финансов» являются тождественными, отличающимися лишь углом зрения.

Аналогичная ситуация просматривается в ряде других источников.

В учебном пособии под редакцией профессора А.М. Ковалевой «финансовая система»

состоит из общегосударственных финансов и финансов хозяйствующих субъектов¹⁸. В учебнике под общей редакцией академика РАЕН В.К. Сенчагова структура финансовой системы представлена финансами юридических лиц, финансами домашних хозяйств, а также финансовыми корпорациями и фирмами, нефинансовыми организациями, госучреждениями, некоммерческими организациями. Следовательно, можно говорить о наличии государственных учреждений и об отсутствии государственных финансов; при этом имеются финансы домохозяйств, которые отсутствуют у М.В. Романовского, О.В. Врублевской и А.М. Ковалевой. В учебнике «Финансы» под редакцией профессора В.В. Ковалева финансовая система представлена централизованными финансами (государственные финансы и муниципальные финансы) и децентрализованными (финансы домохозяйств и финансы организаций)¹⁹.

Приведенные примеры свидетельствуют о том, что традиционно исследователи не разделяют категории «финансовая система» и «система финансов», рассматривая их как тождественные.

Наряду с общепринятой точкой зрения, в учебном пособии Н.Ю. Исаковой, Е.Г. Князевой и др. обращается внимание на то, что следует различать понятия «система финансов» и «финансовая система»²⁰. Под системой финансов они понимают «совокупность различных финансовых отношений, объединенных общими принципами в рамках категории «финансы», но имеющих свои специфические особенности при формировании и использовании денежных фондов и играющих свою специфическую роль в экономике»²¹. Система финансов у авторов представлена тремя звеньями: общегосударственными

¹⁵ Романовский М.В. и др. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М.: Юрайт, 2006. 543 с.

¹⁶ Там же.

¹⁷ Там же.

¹⁸ Финансы: учеб. пособ. / под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2005. 384 с.

¹⁹ Финансы: учеб. / под ред. В.В. Ковалева. М.: ТК Велби; Проспект, 2007. 636 с.

²⁰ Исакова Н.Ю., Князева Е.Г., Юзвович Л.И., Мокеева Н.Н. Финансовая система государства. Екатеринбург: Уральский университет, 2015. 84 с.

²¹ Там же.

финансами; местными финансами; финансами государственных предприятий и организаций. Под финансовой системой авторы понимают «совокупность конкретных финансовых органов и институтов, призванных на практике осуществлять реализацию государственной финансовой политики»²². Следует обратить внимание на то, что далеко не все финансовые институты, входящие в финансовую систему, нацелены на реализацию государственной финансовой политики. Например, такой институт, как фондовая биржа будет отражать столкновение интересов различных участников финансового рынка, проводящих собственные финансовые политики. В связи с этим корректнее говорить о финансовой политике в стране, нежели о государственной финансовой политике.

Продолжение исследования позволит все же ответить на вопрос: «финансовая система» и «система финансов» — это тождественные понятия или нет?

Исследование не является завершенным, поскольку не содержит обзор зарубежной учебной литературы, который представим далее. Так, в учебнике Ф.С. Мишкина структура финансовой системы представляет собой комплекс, включающий множество различных типов финансовых институтов частного сектора, в том числе банки, страховые компании, паевые инвестиционные фонды, финансовые компании и инвестиционные банки, все из которых в значительной степени регулируются правительством («complex, comprising many different types of private sector financial institutions, including banks, insurance companies, mutual funds, finance companies, and investment banks, all of which are heavily regulated by the government») [2]. Далее на странице 169 Ф.С. Мишкин добавляет в структуру финансовой системы помимо перечисленных институтов bond markets, или долговой рынок. Это является важным дополнением, поскольку автор считает долговой рынок частью финансовой системы.

²² Исакова Н.Ю., Князева Е.Г., Юзвович Л.И., Мокеева Н.Н. Финансовая система государства. Екатеринбург: Уральский университет, 2015. 84 с.

В книге Р. Мертона «The financial system and economic performance» («Финансовая система и экономические показатели») указано, что финансовая система включает базовую платежную систему, благодаря которой практически все операции становятся прозрачными, рынки капитала, включающие денежный рынок, рынки с фиксированным доходом, акции, фьючерсы, опционы и финансовых посредников («this system includes the basic payment system through which virtually all transactions clear and the capital markets which include the money, fixed-income, equity, futures, and options markets and financial intermediaries») [3]. Таким образом, Р. Мертон вводит новый элемент финансовой системы, который подразумевался у всех предыдущих авторов, но не был назван, — базовая платежная система, которая, в свою очередь, является частью денежной системы страны. Денежная система страны — это, по сути, подсистема финансовой системы страны. Также следует отметить тот факт, что зарубежные авторы, как и некоторые российские, например А.М. Ковалева, акцентируют внимание на разных составных элементах финансового рынка: рынок капитала, денежный рынок, рынок долгов, рынок акций, фондовый рынок, рынок фьючерсов и т.п., которые, в свою очередь, являются структурными элементами финансовой системы.

Подводя итог анализа российской и зарубежной учебной литературы, отметим тот факт, что российские ученые особое внимание уделяют государству и его органам управления в структуре финансовой системы, в то время как зарубежные исследователи концентрируются на перечислении различных видов рынков, входящих в состав финансовой системы. Однако такой описательный подход приводит к отсутствию целостного представления о финансовой системе, не только не позволяет определить черты, характерные именно для нее, но и составить такую структуру финансовой системы, которая в полной мере отражала бы существующую на практике систему.

Продолжим исследование на основе изучения данного вопроса в периодической российской литературе.

В статье О.А. Поляковой²³ автор дискутирует о том, необходимо ли выделять финансовый рынок в качестве отдельного звена финансовой системы и заключает, что необходимости его обособления в составе системы нет.

Подтверждение точки зрения О.А. Поляковой можно найти в статье И.Н. Молчанова, где финансовая система представлена в качестве «совокупности финансовых рынков и их институтов, либо как совокупности финансовых учреждений» [4]. В своей статье автор акцентирует внимание на существовании различий между научными школами относительно состава финансовой системы, однако автор отрицает необходимость рассмотрения денежной и кредитной систем, финансового рынка в составе финансовой системы, объясняя это их самостоятельностью.

По мнению Е.В. Трутневой, современная структура финансовой системы Российской Федерации включает в себя три сферы: финансы домохозяйств, финансы организаций, государственные и муниципальные финансы»²⁴. Сфера финансов организаций содержит финансы коммерческих организаций и финансы некоммерческих организаций, а сфера государственных и муниципальных финансов содержит такие звенья, как бюджеты и внебюджетные фонды. Таким образом, анализируя позицию Е.В. Трутневой, можно предположить, что она придерживается традиционной для российской научной среды точки зрения, когда категории «финансовая система» и «система финансов» являются тождественными.

Аналогичная ситуация с тождественностью категорий просматривается в статье В.К. Сенчагова, где перечислены ключевые

сегменты национальной финансовой системы «структурные звенья государственных финансов (федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ, консолидированный бюджет, финансовые резервные и другие фонды и др.); банковскую систему страны (Банк России, коммерческие банки, специализированные банковские образования); валютную систему (рынок, регулирующие органы, нормы и др.); фондовую систему (биржи, фондовый рынок); финансы коммерческих организаций реального сектора экономики; финансы госкорпораций и частных компаний малого бизнеса; финансы здравоохранения, образования, науки; финансы систем страхования; муниципальные финансы; финансы домохозяйств» [5].

Автор акцентирует внимание на особенностях составляющих элементов сегментирования, где один сегмент, являясь самостоятельным, может быть составной частью другого сегмента, например, «частные компании малого бизнеса могут быть отнесены к коммерческим организациям реального сектора» [5]. В свою очередь эта особенность приводит к нарушению правил логики, когда нарушаются родо-видовые связи.

Сегментация финансовой системы В.К. Сенчагова дополнена «институционально-функциональным структурированием» [5]. В него включены следующие блоки: «финансовые институты (государственные финансовые органы, банки, биржи, страховые организации и др.); финансовые инструменты (бюджет, деньги, ценные бумаги, сертификаты, аккредитивы, векселя и др.); нормативно-правовые, процедурные финансовые инструменты (законы, правила, нормы, положения и др.)» [5]. Следует отметить тот факт, что В.К. Сенчагов, как и зарубежные исследователи, включает рынок (фондовый, валютный) и финансовый инструментарий в состав финансовой системы.

В статье «Дискуссионные вопросы состава и структуры современной финансовой системы» в составе современной финансовой системы РФ Л.М. Шевченко выделяет следующие сферы: «финансы субъектов хозяйствования,

²³ Полякова О.А. О финансовой системе и ее составе // *Финансы и кредит*. 2011. № 3. С. 35–42.

²⁴ Трутнева Е.В. Совершенствование финансовой системы Российской Федерации: проблемы и перспективы // *Политика, государство и право*. 2014. № 5. С. 665–668. URL: <http://politika.snauka.ru/2014/05/1664>

государственные и муниципальные финансы, финансовый рынок» [6]. Одновременно с этим указывается, что «третья сфера финансовой системы — финансовый рынок — представляет собой совокупность валютного, кредитного рынков и рынка ценных бумаг» [6].

Значимость работы Л.М. Шевченко трудно переоценить, поскольку она единственная ввела обобщенное название «финансовый рынок» как структурный элемент финансовой системы.

Подводя итог анализу периодической литературы, отметим творческий вклад каждого автора в наполнение элементного состава структуры финансовой системы в части не только участников, но и видов рынков и видов финансовых инструментов, что позволит обобщить имеющиеся точки зрения и представить полную структуру финансовой системы, отражающую ее современную модель на практике.

В завершении исследования изучим научную литературу по данной проблематике. Обзор диссертационных исследований по экономическим специальностям показал, что ученые предпочитают подробно изучать отдельные элементы финансовой системы, среди которых можно отметить:

- подсистемы, такие как банковская (5 исследований, 1999, 2003, 2005 гг.), кредитная (6 исследований, 1981, 1991, 1995, 2002, 2003 гг.), валютная (4 исследования, 1998, 2001, 2007, 2013 гг.), бюджетная (2 исследования, 1999, 2009 гг.), налоговая (3 исследования, 1999, 2001, 2004 гг.), платежная системы (4 исследования, 2001, 2003, 2006, 2009 гг.) и т.д.;
- финансовые инструменты (18 исследований, 2000, 2002, 2003, 2005–2008, 2012, 2015, 2017 гг.);
- финансовый рынок (3 исследования, 2009–2011 гг.) и его отдельные элементы — валютный (4 исследования, 1998, 1999, 2001, 2008 гг.), фондовый (16 исследований, 1998–2002, 2004, 2005, 2007, 2011 гг.), срочный (1 исследование, 1999 г.).

Наряду с исследователями экономических специальностей ученые юридических направлений стремятся определить и классифицировать элементный состав финансовой системы России, поскольку данная область имеет для них практический интерес, проявляющийся в повышении качества нормотворчества. Например, в автореферате диссертации «Финансовая система государства как объект судебной защиты» по специальности 12.00.14 кандидата юридических наук Г.В. Комаровой (2011 г.), приводится следующая классификация элементов финансовой системы РФ: «а) по критерию связи с финансовой деятельностью государства...; б) по материальному критерию, с учетом связи соответствующего фонда с функциями государства...; в) с точки зрения функционирования финансовой системы...; г) с точки зрения регулирования отраслями права, степени общественной значимости...». Данная классификация строится автором исходя из трех форм собственности, в которых могут находиться денежные средства (государственной, муниципальной, частной). На основании этого Г.В. Комарова в элементы финансовой системы России включает следующие звенья: 1) государственные финансы; 2) финансы муниципальных образований; 3) частные финансы. Приведенная точка зрения соответствует общепринятой структуре финансовой системы, приводимой российской учебной литературой.

В автореферате диссертации «Финансовая деятельность государства: содержание, методы осуществления» по специальности 12.00.14 кандидата юридических наук Д.А. Лисицина (2004 г.) указывается, что «государственные финансы включают в себя следующие финансово-экономические институты: 1) государственные бюджеты; 2) государственные внебюджетные фонды; 3) государственный кредит; 4) государственное страхование; 5) финансы государственных предприятий», а «центральное место в финансовой системе государства занимает бюджетная система». Представленная точка зрения соответствует общепринятой классификации только в части

государственных финансов, но не учитывает другие важные подсистемы финансовой системы, среди которых денежная, валютная, кредитная и т.д.

В монографии Е.Б. Богачева, Б.А. Чуба «Проблемы функционирования финансовой системы» финансовая система РФ включает следующие звенья финансовых отношений: «государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, фонды имущественного и личного страхования, фондовый рынок, финансы предприятий различных форм собственности» [7]. Представленная структура идентична той, которая предложена профессором А.М. Ковалевой. Е.Б. Богачевым приводятся частные случаи более крупных категорий — «государственный кредит» и «фондовый рынок», тем самым нарушаются правила логического построения определений.

Таким образом, анализ научной литературы показал подробное исследование отдельных элементов финансовой системы, отсутствие обобщающих работ по элементному составу финансовой системы в целом.

Отмечаем серьезные расхождения в позициях российских и зарубежных авторов. Российские исследователи акцентируют внимание на участниках финансовой системы, а зарубежные, помимо участников, включают в финансовый рынок и финансовые инструменты. Российские ученые особое внимание уделяют государству и его органам управления в структуре финансовой системы, в то время как зарубежные исследователи концентрируются на перечислении участников финансового рынка.

Создание теоретической модели современной структуры финансовой системы возможно лишь путем обобщения имеющихся точек зрения, применения к полученным результатам правил логики, что позволит выявить элементы, характерные только для финансовой системы.

Большинство российских исследователей в своих работах в структуре финансовой системы указывают «финансы государства»

[7 — 16], «финансы предприятий (организаций)» [10 — 18], «финансы домохозяйств» [7 — 16, 19], что в совокупности отражает сложившиеся традиционные представления о финансовой системе, рассмотренные ранее. Несомненно, государство, организации и домохозяйства вступают в финансовые отношения, однако это не делает их элементами финансовой системы, они являются участниками экономической системы. Участники экономической системы выступают пользователями финансовой системы и в ее структуру не входят.

Изучение периодической литературы на предмет выявления структуры финансовой системы позволило отметить следующую тенденцию. Одни исследователи придерживаются распространенного научного представления относительно состава финансовой системы, включая такие элементы, как финансы государства, предприятий (организаций), домохозяйств, не акцентируя внимания на подробном анализе. К этой группе можно отнести статьи таких исследователей, как Д.Ю. Чиликин²⁵, Г.Г. Мамедова [8], Е.В. Трутнева [9], А.А. Адаменко и др. [10], А.А. Дышекова [11], Л.Н. Царькова [12]. Другие исследователи в своих статьях подробно анализируют отдельные элементы финансовой системы, при этом корректируя состав или принципиально дополняя новыми элементами (дискуссионные исследования). К ним можно отнести статьи Л.М. Шевченко о дополнении таким элементом, как «финансовый рынок» [6], А.А. Кавинова — «региональные финансы»²⁶, И.Н. Молчанова, Н.П. Молчановой — «подсистема финансовых инструментов и информационных технологий» [13], Н.С. Шмиголя — «финансы государственных и муниципальных

²⁵ Чиликин Д.Ю. Финансовая система Российской Федерации // Молодежь и наука. Сборник материалов IX всероссийской научно-технической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых с международным участием, посвященной 385-летию со дня основания г. Красноярска. Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2013. С. 1 — 4.

²⁶ Кавинов А.А. Место региональных финансов в финансовой системе РФ // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. Серия: Экономика и финансы. 2005. № 1. С. 202 — 211.

предприятий»²⁷, Г.Р. Салимгареевой — «государственный и муниципальный кредит, страховые фонды» [14], Л.А. Головановой и др. — «финансово-кредитные организации»²⁸.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что изучение периодической литературы со всем многообразием различных точек зрения об элементном составе финансовой системы не позволяет окончательно разобраться в ее структуре.

Чтобы определить структуру финансовой системы необходимо отделить финансы субъектов экономической системы от элементов финансовой системы, поскольку категории экономическая и финансовая системы сильно переплетены. Таким образом, «финансовая система» и «система финансов» — это разные категории, где «система финансов» — совокупность финансов участников экономической системы (рис. 1).

Обзор российской и зарубежной литературы позволяет сделать вывод о том, что в структуру финансовой системы включаются подсистемы. Так, Л.И. Лопатников в своем словаре в состав государственной подсистемы включает следующие системы: бюджетную, банковскую, обращения государственных ценных бумаг²⁹. Р. Мертон выделяет «платежную систему, входящую в денежную» [3]. В.К. Сенчагов — «банковскую, фондовую, валютную, страховую» [5]. Однако представленный перечень является неполным. Полный перечень подсистем будет состоять из денежной, включая платежные системы, валютной, бюджетной, включая налоговую, кредитной, включая банковскую и небанковскую, и страховой систем.

В структуре финансовой системы отмечаются финансовые рынки. В словаре Коллинза в

состав финансового рынка включены денежный, фондовый³⁰, Ф.С. Мишкин включает долговой [2], Р. Мертон — «денежный, рынок капитала» [3], Л.М. Шевченко подразумевает под финансовым рынком «совокупность валютного, кредитного рынков и рынка ценных бумаг» [6], А.М. Ковалева — фондовый, валютный, денежный, кредитный, срочный рынки³¹. Считаем необходимым дополнить представленный состав страховым рынком. В связи с тем, что термин «рынок капитала» включает в себя такие понятия, как кредитный рынок, рынок ценных бумаг, долговой рынок, в рамках данной статьи будем использовать его отдельные составляющие, не пересекающиеся между собой и отличающиеся объектом финансовых отношений. Тогда финансовый рынок будет представлен совокупностью денежного, валютного, кредитного, страхового, срочного рынков и рынка ценных бумаг.

Наряду с названными элементами в составе финансовой системы выделяют финансовые инструменты. Так, В.К. Сенчагов называет следующие виды финансовых инструментов: «бюджет, деньги, ценные бумаги, сертификаты, аккредитивы, векселя» [5]; Коллинз — «банковские депозиты, акции, облигации»³². Полагаем, что перечень финансовых инструментов необходимо формировать исходя из финансовых рынков, на которых эти конкретные инструменты выступают объектами финансовых отношений. Таким образом, в состав финансовых инструментов следует включать деньги, валюту, налоги, кредиты, ценные бумаги, страховые продукты и производные финансовые инструменты.

Нередко исследователями в состав финансовой системы включаются и участники финансовой системы, или, другими словами,

²⁷ Шмиголь Н.С. Современные представления о финансовой системе в экономической литературе // *Финансы и кредит*. 2010. № 43. С. 53–62.

²⁸ Голованова Л.А., Крылова А.И., Новосёлова А.В. Сущность финансовой системы региона // *Ученые заметки ТОГУ*. 2016. Т. 7. № 4-1. С. 610–617.

²⁹ Словарь Лопатникова (общеекономический и экономикоматематический объяснительный словарь). URL: <http://lopatnikov.pro>

³⁰ Pass C., Lowes B., Davies L. Collins Dictionary of Economics. 2005. URL: <http://financial-dictionary.thefreedictionary.com/financial+system>

³¹ Финансы: учеб. пособ. / под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2005. 384 с.

³² Pass C., Lowes B., Davies L. Collins Dictionary of Economics. 2005. URL: <http://financial-dictionary.thefreedictionary.com/financial+system>

субъекты финансовых отношений. В.К. Сенчагов включает «государственные финансовые органы, банки, биржи, страховые организации» [5]; Н.Ю. Исакова, Е.Г. Князева — «финансовые органы и институты»³³; Ф.С. Мишкин — «банки, страховые компании» [2]. На основании изложенного можно сделать вывод о том, что в состав субъектов финансовой системы включены регулирующие органы, выполняющие контрольные функции в области финансов, и регулируемые участники — кредитные организации и профессиональные участники. Также к участникам финансовой системы относятся информационные рейтинговые агентства, деятельность которых непосредственно влияет на приток/отток инвестиций в страну. Финансовая безопасность страны во многом зависит от уровня развития национальных рейтинговых агентств.

Результаты научных исследований в области финансов направлены на совершенствование финансовых отношений, повышение эффективности функционирования финансов. Основная функция финансовой науки заключается в передаче результатов научных исследований для практической реализации. В связи с тем, что «Финансовая наука ... требует творческого подхода к решению возникающих проблем, ... важную роль в формировании финансовых отношений на этапе инновационного развития играет финансовый инжиниринг» [15]. Так, Н.П. Барынькина под финансовым инжинирингом понимает «умелое решение задач повышения эффективности финансовой деятельности и снижения финансовых рисков за счет не только конструирования новых продуктов, но и эффективного использования различных комбинаций уже существующих финансовых инструментов для достижения поставленных целей в интересах участников финансовых отношений» [15] (рис. 2).

Таким образом, национальная финансовая система может быть представлена совокупностью элементов финансовой

системы: подсистем, рынков, инструментов, субъектов и науки. Подсистемы включают в себя совокупность денежной, включая платежные системы, валютной, бюджетной, включая налоговую, кредитной, включая банковскую и небанковскую, и страховой подсистем. Финансовые рынки содержат совокупность денежного, валютного, кредитного, страхового, срочного рынков и рынка ценных бумаг. В состав финансовых инструментов включаются деньги, валюта, налоги, кредиты, ценные бумаги, страховые продукты и производные. В составе субъектов финансовой системы — участники финансовой системы, которые представлены регулирующими органами, выполняющими контрольные функции в области финансов (например, государственные органы регулирования в области финансов — Министерство финансов РФ, Казначейство, Счетная палата РФ, Федеральная налоговая служба, организации, имеющие особый статус в части регулирования — Банк России, Биржа, саморегулируемые организации, информационные рейтинговые агентства и т.д.), и регулируемые субъектами — кредитными организациями (банковскими и парабанковскими). Одновременно с этим участники финансовых отношений могут выступать в качестве финансовых эмитентов, инвесторов и/или профессиональных участников. Финансовая наука является неотъемлемой частью финансовой системы, ввиду того, что развитие экономики стимулирует к созданию и «повышению эффективности практического применения» инновационных финансовых продуктов и инструментов, которые позволяют решать более сложные финансовые задачи как субъектов экономической, так и финансовой систем³⁴.

На основании изложенного подведем итоги проведенного исследования.

1. Структура современной национальной финансовой системы содержит наиболее полный перечень элементов финансовой

³³ Исакова Н.Ю., Князева Е.Г., Юзвович Л.И., Мокеева Н.Н. Финансовая система государства. Екатеринбург: Уральский университет, 2015. 84 с.

³⁴ Полтораднева Н.Л. Сравнительный анализ дефиниций «финансовый продукт» и «финансовый инструмент», как терминологическая основа финансового инжиниринга в России // *Финансы и кредит*. 2012. № 6. С. 30—34.

системы на современном этапе развития экономических и финансовых отношений.

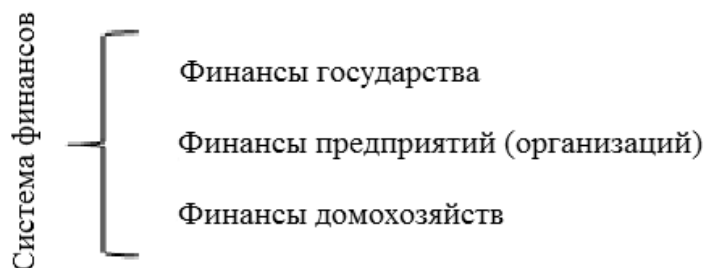
2. Проведено разделение категорий «система финансов» и «финансовая система», что дало возможность не просто отделить элементы финансовой системы от элементов экономической системы, а заложить базу для разграничения таких категорий, как экономическая и финансовая безопасность, где экономическая безопасность

призвана обеспечивать безопасность экономической системы, а финансовая — безопасность финансовой системы.

Полученные результаты дадут возможность определиться с основными направлениями в построении эффективной системы финансовой безопасности страны на основании детального изучения уязвимых мест в функционировании элементов финансовой системы.

Рисунок 1
Система финансов

Figure 1
The System of Finance

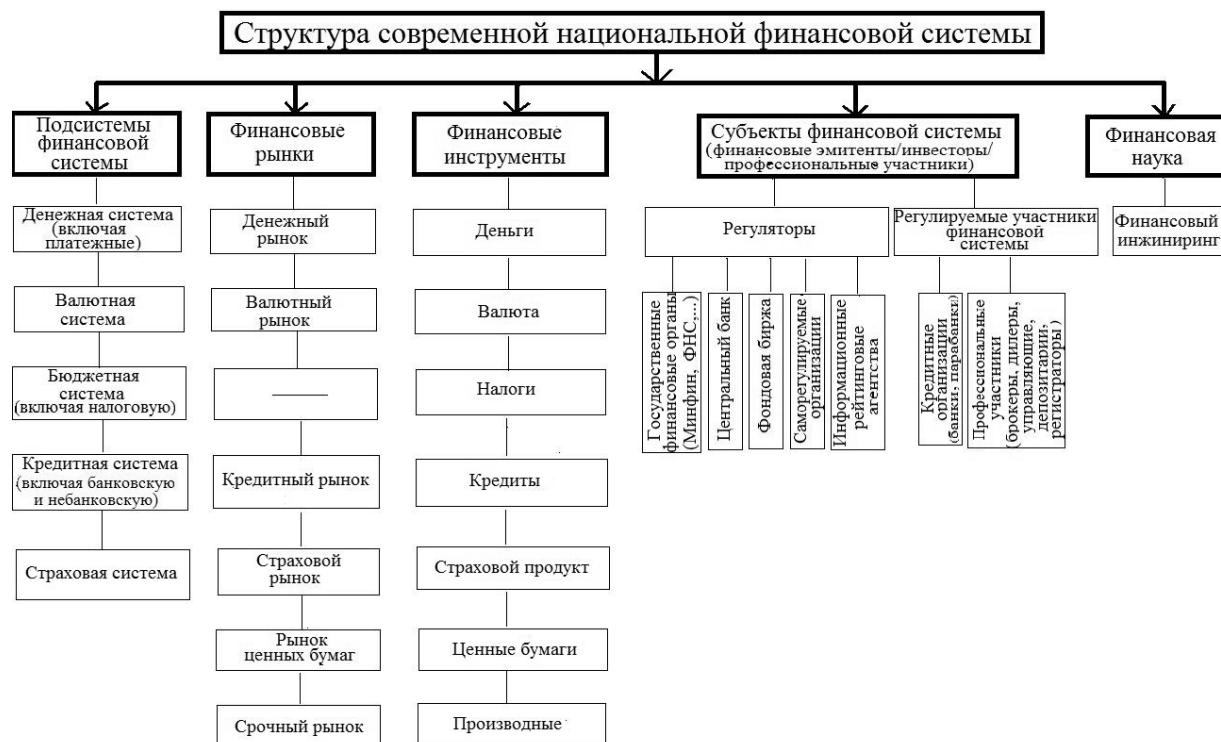


Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 2
Финансовая система

Figure 2
The Financial System



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Дементьев В.В. Что мы исследуем, когда исследуем институты // *TERRA ECONOMICUS*. 2009. Т. 7. № 1. С. 13—30.
2. Mishkin F.S. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. London, Pearson Publ., 2015, 704 p.
3. Merton R.C. The Financial System and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, pp. 263–300. URL: <http://www.people.hbs.edu/rmerton/Financial%20System%20and%20Economic%20Performance.pdf>
4. Молчанов И.Н. Экономические санкции и финансовая система России // *Финансы: теория и практика*. 2017. Т. 21. № 5. С. 50—61.
5. Сенчагов В.К., Губин Б.В. Современные системы развития финансовой системы в условиях глобализации // *Современные технологии управления*. 2015. № 9. С. 29—39.
6. Шевченко Л.М. Дискуссионные вопросы состава и структуры современной финансовой системы // *Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета*. 2012. № 1. С. 150—153.
7. Богачев Е.Б., Чуб Б.А. Проблемы функционирования финансовой системы региона. М.: Буквица, 1999. 260 с.
8. Мамедова Г.Г. Некоторые вопросы трансформации финансов и финансовой системы в рыночных условиях // *Российское предпринимательство*. 2011. Т. 12. № 7. С. 21—25.
9. Трутнева Е.В. Совершенствование финансовой системы Российской Федерации: проблемы и перспективы // *Политика, государство и право*. URL: <http://politika.snauka.ru/2014/05/1664>
10. Адаменко А.А., Гришан В.А., Альшевский К.В. Состояние финансовой системы Российской Федерации и направления ее модернизации // *Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия*. 2016. № 4. С. 66—71.
11. Дышекова А.А. Проблемы современной финансовой системы РФ // *Экономика и социум*. 2016. № 11-1. С. 497—500.
12. Царькова Л.Н. Финансовая система России и процессы интеграции // *Экономика и современный менеджмент: теория и практика*. 2014. № 36-1. С. 70—75.
13. Молчанова Н.П., Молчанов И.Н. Финансовая система в национальной экономике России: становление и развитие // *Аудит и финансовый анализ*. 2016. № 1. С. 217—225.
14. Салимгареева Г.Р. Модели финансовой системы Российской Федерации // *Молодой ученый*. 2014. № 3. С. 669—671. URL: <https://moluch.ru/archive/62/9613/>
15. Барынькина Н.П. Эволюция понятия финансового инжиниринга в финансовой науке // *Вопросы экономики и права*. 2011. № 36. С. 101—107.

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**MODERN STRUCTURE OF THE NATIONAL FINANCIAL SYSTEM
IN THE CONTEXT OF THE COUNTRY'S FINANCIAL SECURITY**Natal'ya L. POLTORADNEVA^a, Dar'ya A. ZAV'YALOVA^{b,*}^a Omsk State Transport University (OSTU), Omsk, Russian Federation
natalya_roeva@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-6849-2000>^b Omsk State Transport University (OSTU), Omsk, Russian Federation
5555511111.92@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8360-8086>

* Corresponding author

Article history:Received 30 October 2018
Received in revised form
28 December 2018
Accepted 21 January 2019
Available online
29 March 2019**JEL classification:** O16**Keywords:** financial system,
national financial system,
national financial system
structure**Abstract****Subject** The paper considers the identification of the structure of the national financial system and search for consensus on the problem.**Objectives** We are to propose a structure of the modern national financial system in the context of financial security on the basis of different points of view.**Methods** For the study, we used the methods of comparative analysis and generalization.**Results** We propose a structure of the modern national financial system in the context of the country's financial security, separating the categories *System of Finance* and *Financial System*.**Conclusions and Relevance** Separating the *System of Finance* and *Financial System* categories makes it possible to separate the elements of the financial system from the elements of the economic system and lay the basis for distinguishing such categories as *Economic Security* and *Financial Security*, where *Economic Security* is designed to ensure the security of the economic system, and *Financial Security* is designed to ensure the security the financial system. The results of the study can be used by students, postgraduates, professors of economic universities, as well as other specialists in the field of finance to further develop this issue in the study and related fields.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

Please cite this article as: Poltoradneva N.L., Zav'yalova D.A. Modern Structure of the National Financial System in the Context of the Country's Financial Security. *Finance and Credit*, 2019, vol. 25, iss. 3, pp. 580–595.
<https://doi.org/10.24891/fc.25.3.580>**References**

1. Dement'ev V.V. [What we investigate when we investigate institutions]. *TERRA ECONOMICUS*, 2009, vol. 7, iss. 1, pp. 13–30. URL: <http://ecsocman.hse.ru/data/578/936/1223/journal7.1-2.pdf> (In Russ.)
2. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. London, Pearson Publ., 2015, 704 p.
3. Merton R.C. The Financial System and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, pp. 263–300. URL: <http://www.people.hbs.edu/rmerton/Financial%20System%20and%20Economic%20Peformance.pdf>
4. Molchanov I.N. [Economic Sanctions and Russia's Financial System]. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*, 2017, vol. 21, iss. 5, pp. 50–61. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskie-sanktsii-i-finansovaya-sistemarossii> (In Russ.)

5. Senchagov V.K., Gubin B.V. [Modern systems of the financial system in the context of globalization]. *Sovremennye tekhnologii upravleniya = Modern Management Technology*, 2015, no. 9, pp. 29–39. (In Russ.)
6. Shevchenko L.M. [Structure and elements of modern financial system]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsial'no-ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Saratov State Socio-Economic University*, 2012, no. 1, pp. 150–153.
URL: [http://www.seun.ru/content/nauka/5/4/doc/1\(40\)_2012.pdf](http://www.seun.ru/content/nauka/5/4/doc/1(40)_2012.pdf) (In Russ.)
7. Bogachev E.B., Chub B.A. *Problemy funktsionirovaniya finansovoi sistemy regiona* [The problems of functioning of the regional financial system]. Moscow, Bukvitsa Publ., 1999, 260 p.
8. Mamedova G.G. [Some Questions of Transformation of Finance and Financial System in the Market Conditions]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo = Russian Journal of Entrepreneurship*, 2011, vol. 12, iss. 7, pp. 21–25. (In Russ.)
9. Trutneva E.V. [Improvement of the financial system of the Russian Federation: problems and prospects]. *Politika, gosudarstvo i pravo = Politics, State and Law*, 2014, no. 5.
URL: <http://politika.snauka.ru/2014/05/166>
10. Adamenko A.A., Grishan V.A., Al'shevskii K.V. [The state of the financial system of the Russian Federation and directions of its modernization]. *Politika, ekonomika i sotsial'naya sfera: problemy vzaimodeistviya*, 2016, no. 4, pp. 66–71. (In Russ.)
11. Dyshekova A.A. [Problems of the modern financial system of the Russian Federation]. *Ekonomika i sotsium*, 2016, no. 11-1, pp. 497–500. (In Russ.)
URL: [https://iupr.ru/domains_data/files/sborniki_jurnal/Zhurnal%20_11\(30\)%202016%201.pdf](https://iupr.ru/domains_data/files/sborniki_jurnal/Zhurnal%20_11(30)%202016%201.pdf)
12. Tsar'kova L.N. [Financial system of Russia and integration processes]. *Ekonomika i sovremennyy menedzhment: teoriya i praktika*, 2014, no. 36-1, pp. 70–75.
URL: <https://sibac.info/conf/econom/xxxvi/37684> (In Russ.)
13. Molchanova N.P., Molchanov I.N. [Financial system of national russian economy: formation and development]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2016, no. 1, pp. 217–225.
URL: http://www.auditfin.com/fin/2016/1/fin_2016_11_rus_05_08.pdf (In Russ.)
14. Salimgareeva G.R. [Models of the financial system of the Russian Federation]. *Molodoi uchenyi = Young Scientist*, 2014, no. 3, pp. 669–671. URL: <https://moluch.ru/archive/62/9613/> (In Russ.)
15. Baryn'kina N.P. [Evolution of the concept of financial engineering in financial science]. *Voprosy ekonomiki i prava = Economic and Law Issues*, 2011, no. 36, pp. 101–107.
URL: http://ecsocman.hse.ru/data/2012/05/13/1271954123/Pages%20from%20vep_201106-18.pdf (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.